

Haber Akışları Endekste Etkili Olmaya Devam Ediyor...

- Küresel piyasalarda, ABD ordusunun İran'ın askeri birliklere yönelik sürpriz saldırı girişimini başarıyla engellediğini açıklamasıyla, son birkaç gündür süren görece sakin seyrin bozuldu. Bu gelişme öncesinde, İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını Suudi Arabistan ve Umman ile görüştüğü haberleriyle Brent petrol fiyatları gününü de düşüşle kapatarak Nisan 2020'den bu yana en sert üç günlük gerilemesini tamamlamıştı ancak gece yaşanan gelişmelerle petrol fiyatları yeniden sıçrayarak yeniden 85 doların üzerine çıktı. ABD borsaları salı gününü, güçlü bilançoların desteğiyle karışık ama ağırlıklı olarak pozitif tamamladı. Dow Jones %1,03 ile üç günlük yükseliş serisini sürdürürken, S&P 500 %0,21 artarken Nasdaq ise yarı iletken sektöründeki sert satışların baskısıyla %0,22 geriledi. Asya'da Güney Kore borsası Kospi'nin bellek üreticilerindeki çöküşle %10'un üzerinde değer kaybederek geçici işlem durdurmasına maruz kalması, ABD'de de Micron ve AMD'nin %8'in üzerinde gerilemesine yol açtı. Makro veri tarafında, ADP haftalık istihdam artışı yavaşlayarak 16,5 bin seviyelerinden 15 bine gerilerken, konut fiyat endeksi yıllık %1,1 ile hız kazandı ve Conference Board tüketici güveni 90,8'e inerek beklentilerin altında kaldı.
- Borsa İstanbul'da satışlar devam ediyor. BIST 100 endeksi seansı %0,63 düşüşle 13,688 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,62 düşüşle endekse paralel bir performans sergilerken, Katılım 100 endeksi ise %0,32 değer kaybetti. Destek Finans Faktöring ve Europower Enerji taban seviyelerden seansı tamamlarken, Efor Yatırım'da %7,40 değer kazanımı dikkat çekti. Geride bıraktığımız günde endeksten yaklaşık 365 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana 1 milyar TL civarında para çıkışı gözlemlendi. Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 239 puan seviyesine geriledi. Diğer yandan tahvil piyasasında alım ağırlıklı bir gün izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,31 düşüşle %41,88 oldu. **TLREF %39,89 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.190 milyar TL fazla verdi.**

Ne bekliyoruz...

- Küresel risk iştahındaki toparlanma ve petrol fiyatlarındaki sert geri çekilmeye rağmen, Borsa İstanbul'da satış baskısı sürüyor. Özellikle son dönemde endeks ağırlığı yüksek hisselerde görülen sert değer kayıpları, yurt içi siyasi gelişmeler ve 2Ç26 bilanço sezonuna yönelik temkinli beklentiler BIST 100 endeksi üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Önümüzdeki dönemde yabancı yatırımcı girişlerinin seyri, devam eden halka arzların piyasa likiditesi üzerindeki etkileri ve TCMB'nin olası faiz indirimlerine ilişkin beklentiler endeksin yönü açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Bununla birlikte, son dönemde gözlenen güçlü para girişlerini de dikkate aldığımızda, orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından 13.400-13.600 puan aralığının kademeli pozisyon almak için cazip bir fırsat sunduğunu değerlendiriyoruz. Yoğunlaşmaya başlayan 2Ç26 bilanço sezonunda bugün seans kapanışının ardından Arçelik ve Tofaş'ın finansal sonuçları takip edilecek. Genel görünümde ise 2Ç26 döneminde petrol rafineri, savunma sanayi, perakende, demir-çelik ve sağlık sektörlerinin görece daha güçlü finansal performans sergilemesini bekliyoruz. Öte yandan, Türkiye ile Irak arasında imzalanan 5 yeni anlaşmayı olumlu değerlendirirken, savunma, enerji ve inşaat sektörlerini desteklemesini bekleriz.
- Teknik görünümde 14.000 seviyesinin altında kapanışların sürmesi halinde satış baskısı artabilir. Geri çekilmelerin devamı halinde 13.575 ve 13.400 destek olarak izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 13.863 ve 14.050 seviyelerini direnç noktaları olarak öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken, ABD Başkanı Trump'ın İran ile görüşmelerin olumlu ilerlediğini belirtmesine karşın anlaşma sağlanamaması halinde İran'ın nükleer faaliyetleriyle bağlantılı tesisler ile enerji ve ulaşım altyapısını hedef alabileceklerini söylemesi jeopolitik risklerin yeniden fiyatlanmasına neden oluyor. Bu sabah ABD vadeliplerinde hafif satış baskısı izlenirken, Avrupa vadelipleri sınırlı pozitif açılışa işaret ediyor. Asya-Pasifik borsalarında ise yüksek yapay zeka değerlemeleri, artan yatırım harcamalarının geri dönüşüne ilişkin endişeler, Çin kaynaklı rekabet baskısı ve güçlü olmasına rağmen yüksek piyasa beklentilerini karşılayamayan çip sektörü bilançolarının etkisiyle satışlar devam ediyor. Özellikle yarı iletken ağırlığı yüksek piyasalardaki sert kayıplar bölge geneline yayılırken, Japonya borsaları da teknoloji hisselerindeki zayıflıktan olumsuz etkileniyor. ABD tarafında genel olarak beklentileri aşan bilanço sonuçlarının endeksleri desteklediği görülse de yarı iletken ve yapay zeka hisselerindeki kar satışları sürerken, yatırımcıların teknoloji hisselerinden daha defansif ve geleneksel sektörler yöneldiği sektörel rotasyonun belirginleştiği görülüyor. Yeni günde piyasalarda yönün Fed'in TSi 21.00'de açıklayacağı faiz kararıyla belirlenmesini bekliyoruz. Mevcut fiyatlamalar politika faizinin %3,50-3,75 aralığında sabit tutulmasına yaklaşık %67, 25 baz puan artırılmasına ise %33 olasılık verirken, kararın ardından Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enerji fiyatları, enflasyon görünümü ve önümüzdeki toplantılara ilişkin açıklamaları yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 21:00- ABD Fed Faiz Oranı Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	18,574	393
XK100 / XK100	17,429	369
XU100 / XU100	13,688	289
Günlük Değişim XKTUM		-0.32%
Günlük Değişim XK100		-0.37%
Günlük Değişim XU100		-0.63%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL90,164 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL75,802 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL165,028 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL7,224.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL98,501 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.64%	4.72%
3A / 12A	5.66%	50.06%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	8,337	-0.69%
KTLEV	5,948	0.90%
TUPRS	5,892	0.43%
SELEC	5,728	-9.98%
EREGL	4,186	1.39%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
IZFAS	71.65	9.98%
JANTS	16.67	9.96%
ONCSM	274.50	9.93%
KOCMT	5.90	9.87%
CELHA	25.02	7.94%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUNDG	2,367.00	-10.00%
EUPWR	88.40	-9.98%
SELEC	217.40	-9.98%
KONTR	4.25	-9.96%
BURCE	37.06	-9.83%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Gülermak Ağır Sanayi <GLRMK TI, TUT, 252 TL> Güncel Kredi Notunu Açıkladı.

Şirket, JCR Eurasia Rating tarafından Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Notu'nun "AA+ (tr)", Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Notu'nun ise "J1+ (tr)" seviyesinde "Stabil" görünümle teyit edildiğini açıkladı. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Kurum Kredi Notları "BBB-" seviyesinde "Stabil" görünümle korundu.

Gülermak için hedef fiyatımızı 252 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 8.18x F/K ve 6.52x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

CVK Maden <CVKMD TI> Trafigura ile 70 Milyon Dolarlık Ön Finansman Anlaşması İmzaladı.

Şirket, daha önce duyurduğu stratejik iş birliği kapsamında küresel emtia şirketi Trafigura ile 70 milyon dolar tutarında Ön Ödeme Sözleşmesi imzaladı. Sağlanacak finansmanın Sarıalan Altın İşletmesi, Yenipazar Polimetallik Maden İşletmesi ve krom operasyonlarına yönelik yatırım harcamaları ile genel kurumsal ihtiyaçların finansmanında kullanılacağı belirtilirken, geri ödemenin taraflar arasında imzalanacak ön alım sözleşmeleri kapsamında gerçekleştirilecek ürün teslimatlarıyla mahsuplaşacağı ifade edildi. Ayrıca şirket, Balıkesir Altıeylül'de bulunan Sarıalan IV. Grup Maden Ocağı Projesi için "Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Olumlu" kararının alındığını duyurdu. Söz konusu gelişmeleri, şirketin büyüme yatırımları için uzun vadeli finansman sağlaması ve Sarıalan Projesi'nde önemli bir izin sürecini tamamlayarak yatırım takvimini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Oncosem Onkolojik <ONCSM TI> Etlik Şehir Hastanesi ile 117,6 Milyon TL'lik Hizmet Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Ankara İl Sağlık Müdürlüğü Ankara Etlik Şehir Hastanesi Başhekimliği ile 24 aylık Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı kapsamında 117,6 milyon TL bedelli sözleşme imzaladığını açıkladı. Söz konusu sözleşme tutarı, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %16'lık dilimine tekabül etmektedir. İki yıla yayılacak bu sözleşmenin, şirketin gelir görünürlüğünü desteklemesi ve kamu sağlık hizmetleri alanındaki faaliyetlerini güçlendirmesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Şa-Ra Enerji <SARAE TI> Yurt Dışında 17,6 Milyon Avro Tutarında Elektrik İletim Hattı Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, Şa-Ra Teknoloji Tesis ile kurduğu iş ortaklığı bünyesinde, yurt dışında yerleşik bir müşterisiyle 17,5 milyon avro tutarında elektrik iletim hattı inşaat sözleşmesi imzaladı. Sözleşme kapsamında yürütülecek projenin 2028 yılında tamamlanması planlanıyor. Sözleşme büyüklüğü, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %13'üne tekabül etmekte olup, şirketin yurt dışı proje portföyünü güçlendirmesi, bakiye siparişlerini desteklemesi ve gelecek dönem gelir görünürlüğüne olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	36.5
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	51,100
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,081
Firma Değeri (milyon TL)	53,885
Sermaye (milyon TL)	1,400
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	274.5
Kapanış (USD/hisse)	5.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,547
Piyasa Değeri (milyon USD)	138
Firma Değeri (milyon TL)	6,647
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	155.4
Kapanış (USD/hisse)	3.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,132
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,060
Firma Değeri (milyon TL)	52,451
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	SARAE TI
Kapanış (TL/hisse)	100.4
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	44,628
Piyasa Değeri (milyon USD)	944
Firma Değeri (milyon TL)	51,161
Sermaye (milyon TL)	400
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

MİA Teknoloji <MIATK TI> AB Destekli Yapay Zeka Projesinde Hibe Almaya Hak Kazandı, Bağlı Ortaklığı Tripy Karabük Üniversitesi Şarj İstasyonu İhalesini Kazandı.

Şirket, konsorsiyum ortağı olarak yer aldığı AB Horizon Europe Programı kapsamındaki MARSEC projesine ilişkin hibe sözleşmesinin Avrupa Araştırma Yürütme Ajansı tarafından imza sürecine alındığını açıkladı. Toplam 3,28 milyon avro bütçeli projede şirket için ayrılan 196 bin avro tutarındaki hibe ile şirket, veri yönetimi, güvenli veri iletişimi ve sistem entegrasyonu çalışmalarında görev alacak.

Ayrıca, bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji'nin Karabük Üniversitesi tarafından düzenlenen elektrikli araç şarj istasyonu kurulumu ve işletilmesi ihalesini kazandığı, taraflar arasında 3 yıl süreli kira sözleşmesi imzalandığı ve proje kapsamında 11 farklı lokasyonda toplam 19 adet şarj istasyonu kurulacağı bildirildi. Şirket, sözleşme süresince yaklaşık 18 milyon TL gelir elde etmeyi öngörüyor. Söz konusu gelişmelerin, şirketin uluslararası Ar-Ge projelerindeki konumunu güçlendirirken, elektrikli araç şarj altyapısı yatırımlarıyla tekrarlayan gelir yaratma kapasitesini desteklemesi açısından olumlu değerlendiriyoruz.

MHR Gayrimenkul <MRGY TI> Çekmeköy Villa Projesi İçin Ana Yüklenici Sözleşmesi İmzaladı.

Şirket, İstanbul Çekmeköy'de hayata geçireceği villa konut projesinin ana müteahhitlik işleri ihalesini tamamladı. İhaleyi, toplam yapım maliyeti üzerine %9kar payı ekleyerek en düşük teklifi veren Aramis - QC İnşaat Ortaklığı kazanmış ve taraflar arasında sözleşme imzalanmıştır. Sürece ilişkin hazırlatılan değerlendirme raporunda projenin tahmini maliyeti 524 milyon TL olarak öngörüldü.

Orzaks İlaç <ORZAX TI> Kazakistan'daki 35 Milyon Euro'luk Üretim Tesis Yatırımında Temel Attı.

Şirket, Kazakistan'ın Türkistan şehrinde %100 bağlı ortaklığı TOO Orzax Central Asia tarafından kurulacak 35 milyon avro tutarındaki gıda takviyesi üretim tesisi yatırımının temel atma töreninin gerçekleştirildiğini açıkladı. İlk etapta yıllık 36 milyon kutu, tam kapasitede ise 80 milyon kutu üretim kapasitesine ulaşması planlanan tesisin üretiminin %85-90'ının ihracata yönlendirilmesi hedefleniyor. Toplam yatırımın %70'inin Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası tarafından sağlanacak uzun vadeli krediyle finanse edilmesi planlanırken, tesisin 2028 yılında tamamlanması öngörülmüyor. Şirket, tesisin ilk aşamada yıllık 100 milyon dolar, tam kapasitede ise 180 milyon dolar ciro katkısı hedeflemektedir. Söz konusu yatırımın, şirketin uluslararası üretim kapasitesini artırması, ihracat odaklı büyüme stratejisini desteklemesi ve Orta Asya ile çevre pazarlardaki konumunu güçlendirmesi açısından olumlu değerlendirirken tam kapasite çalışması durumunda söz konusu tutarın, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %115'ine tekabül etmektedir.

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	32.8
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,223
Piyasa Değeri (milyon USD)	343
Firma Değeri (milyon TL)	17,395
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	MRGY TI
Kapanış (TL/hisse)	3.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,329
Piyasa Değeri (milyon USD)	92
Firma Değeri (milyon TL)	2,604
Sermaye (milyon TL)	1,241
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ORZAX TI
Kapanış (TL/hisse)	105.9
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,847
Piyasa Değeri (milyon USD)	758
Firma Değeri (milyon TL)	39,224
Sermaye (milyon TL)	307
Halka Açıklık Oranı (%)	16



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 387,88 TL fiyattan geri aldı.

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 101,4 bin adet payı 133,00 - 136,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Bossa Ticaret <BOSSA TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı 6,79 TL fiyattan geri aldı.

Bor Şeker <BORSK TI> pay geri alım programı kapsamında 339 bin adet payı 6,09 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 110 bin adet payı 34,60 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Sanifoam Endüstri <SANFM TI> paylarından 520 bin adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %5,07'ye yükseltti.

Pusula Finans Holding, Katılımevim Tasarruf Finansman <KTLEV TI> paylarından 1 milyon adet payı 142,90 - 151,50 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %28,47'ye yükseltti.

Escort Teknoloji Yatırım <ESCOM TI> şirket ortağı Ayşe Ece Küçük Kurt, 25,3 milyon adet payı 4,00 - 6,00 TL fiyat aralığından alarak şirket sermayesindeki payını %3,58'e yükseltti.

Pardus Portföy, Margün Enerji <MAGEN TI> paylarından 4 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %10,06'ya yükseltti.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 9,42 TL fiyattan geri aldı.

Türk Altın İşletmeleri <TRALT TI> pay geri alım programı kapsamında 3,9 milyon adet payı 46,51 TL fiyattan geri aldı.

Merrill Lynch International, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 6,4 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %3,26'ya düşürdü.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 18,25 TL fiyattan geri aldı.

Tera Portföy, Manas Enerji <MANAS TI> paylarından 3,9 milyon adet pay alarak şirket sermayesindeki payını %6,12'ye yükseltti.

Tera Portföy, Tera Finansal Yatırımlar <TRHOL TI> paylarından 1,5 milyon adet pay satarak şirket sermayesindeki payını %15,74'e düşürdü.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	389.5
Kapanış (USD/hisse)	8.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	467,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,884
Firma Değeri (milyon TL)	495,517
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	34.7
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,272
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,909
Firma Değeri (milyon TL)	147,481
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	ESCOM TI
Kapanış (TL/hisse)	5.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,820
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	3,819
Sermaye (milyon TL)	705
Halka Açıklık Oranı (%)	61

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye ve Irak Arasında Sözleşmeler İmzalandı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Irak Başbakanı Zeydi'nin görüşmesinin ardından iki ülke arasında eğitim, gençlik ve spor, sınai mülkiyet ile ulaştırma alanlarında çeşitli mutabakat zaptları imzalandı. Anlaşmalar kapsamında özellikle Fişhabur-Ovaköy Sınır Kapısı üzerinden demiryolu ve karayolu taşımacılığı ile Irak'ta doğal kaynaklar karşılığında ulaştırma altyapısının geliştirilmesine yönelik iş birliği öne çıktı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Irak Başbakanı Ali ez-Zeydi ile gerçekleştirdiği görüşmenin ardından düzenlenen ortak basın toplantısında, iki ülke ilişkileri ile bölgesel gelişmelere ilişkin değerlendirmelerde bulundu.

Türkiye'nin Irak'ın ihtiyaç duyduğu savunma sanayi ürünlerinin tedariki konusunda üzerine düşen sorumluluğu yerine getirmeye hazır olduğunu vurgulayan Erdoğan, bölgenin savaş, terör ve çatışmalarla değil, kalkınma, refah, huzur ve istikrarla anılması için çaba gösterdiklerini ifade etti. Kalkınma Yolu Projesi'nin mevcut bölgesel gelişmeler karşısında daha da stratejik hale geldiğine işaret eden Erdoğan, Körfez'i Irak üzerinden dünyaya bağlamayı hedefleyen projenin önemini arttığını dile getirdi. Enerji alanındaki işbirliğine de değinen Erdoğan, Kerkük üretim sahasında Türkiye Petrolleri'ne ortaklık verildiğini belirterek, bugün imzalanan anlaşmanın enerji alanındaki ortaklık açısından tarihi bir adım olduğunu **söyledi**.

Erdoğan yaptığı açıklamada, Irak'ın Türkiye'ye günlük 1 milyon varil petrol tedarik edeceğini belirterek, Irak Başbakanı Zeydi'nin kendisine, "Türkiye'ye günde 1 milyon varil petrol verebiliriz, başka bir ülkeye muhtaç kalmayın" teklifinde bulunduğunu söyledi. Cumhurbaşkanı, "Evet, sağa sola muhtaç olmaya gerek yok, hemen komşumuz. İnşallah 1 milyon varil petrolü buraya transfer ettiğimizde ihtiyacımızı önemli ölçüde karşılamış olacağız," diye ekledi.

Basra'dan başlayıp Türkiye üzerinden Avrupa'ya uzanacak 17 milyar dolarlık Kalkınma Yolu Projesi de görüşmenin bir diğer ana gündem maddesiydi. Ziyareti "asırlar öncesine dayanan kardeşliğin bir nişanesi" olarak niteleyen Başbakan Zeydi, proje üzerindeki çalışmalara ivme kazandırdıklarını belirtti. Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdülkadir Uraloğlu'nun "Projede sona geldik" açıklamasının ardından iki liderin finansman detaylarını netleştirerek bu yıl bitmeden ilk kazmayı vurması planlanıyor.

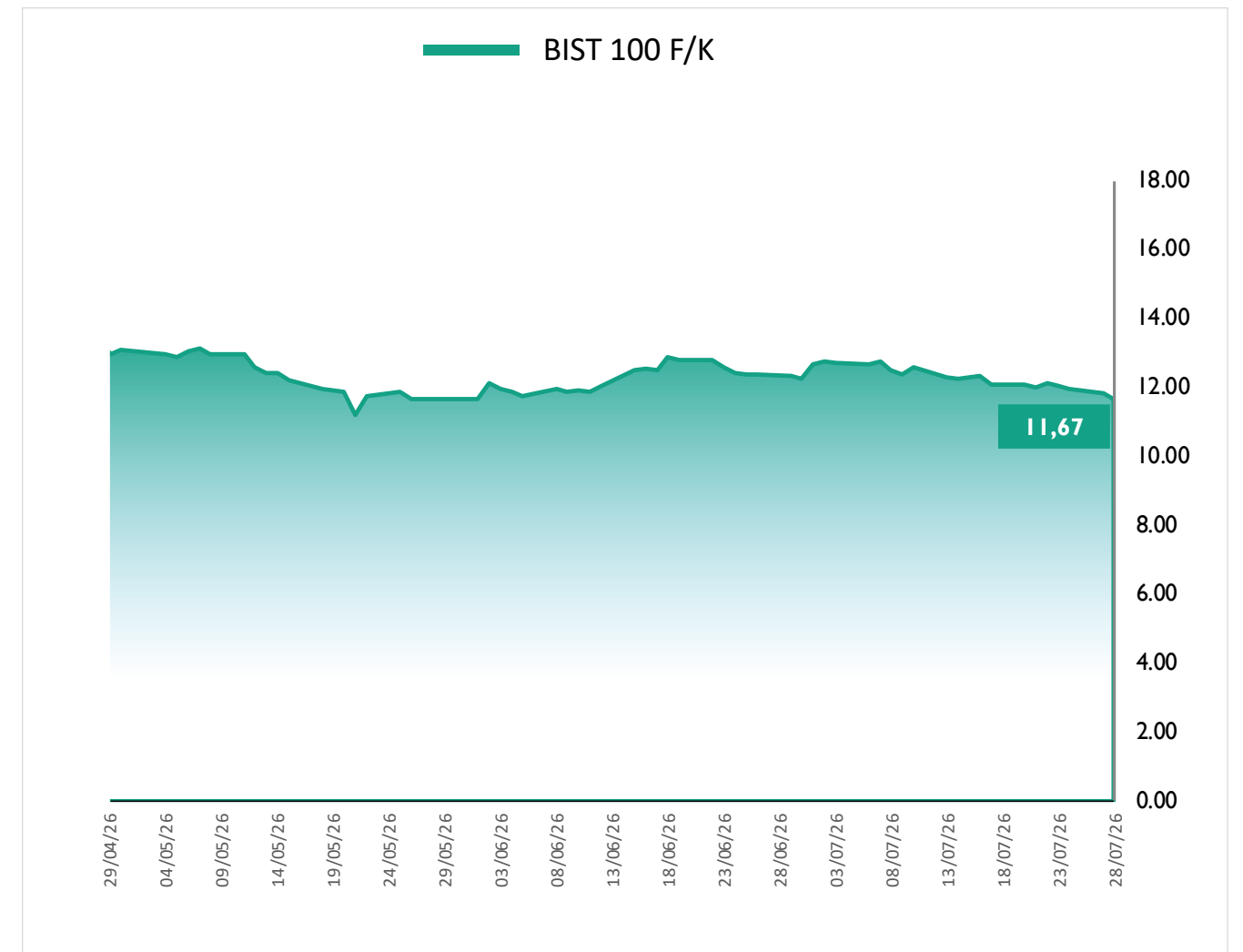
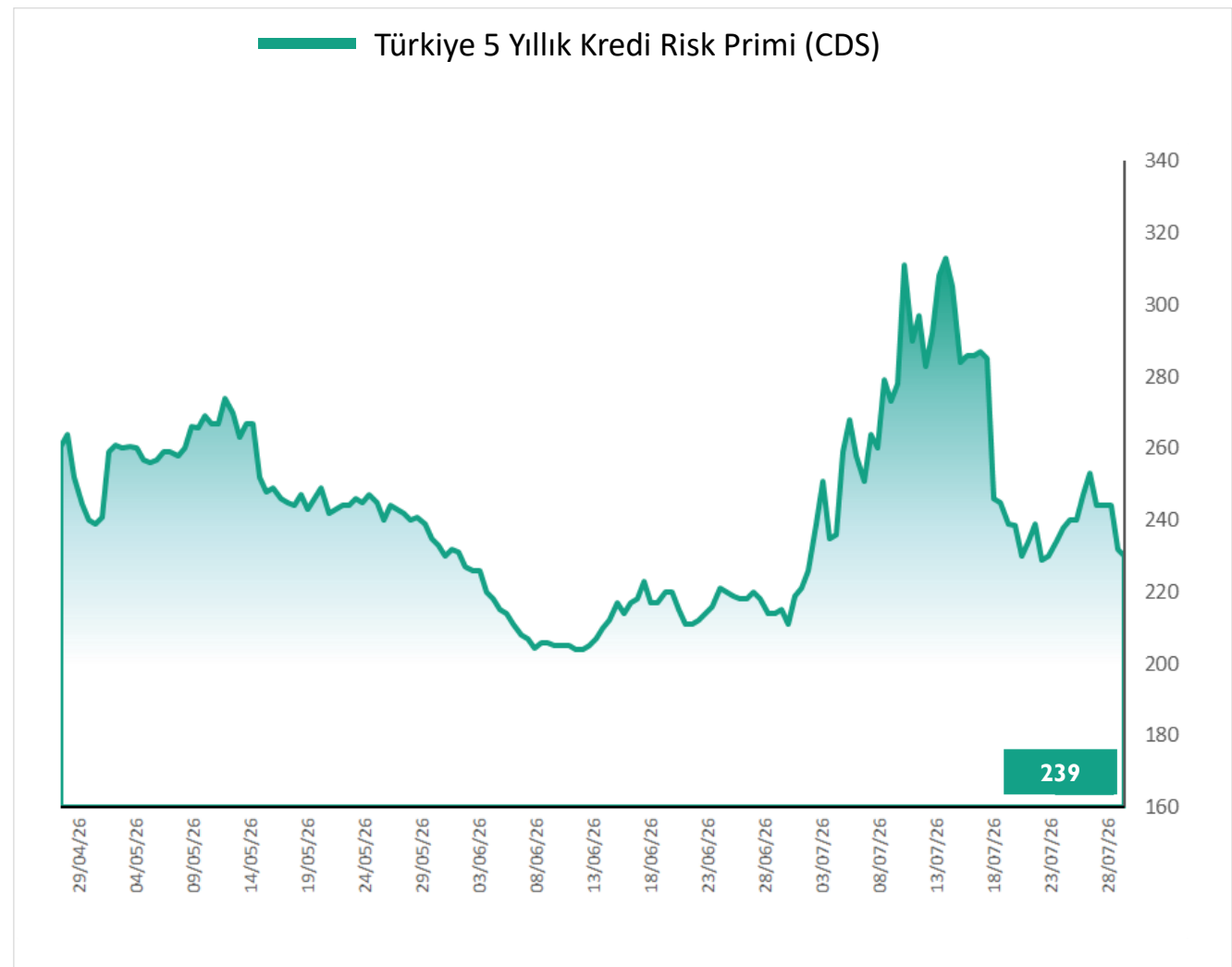
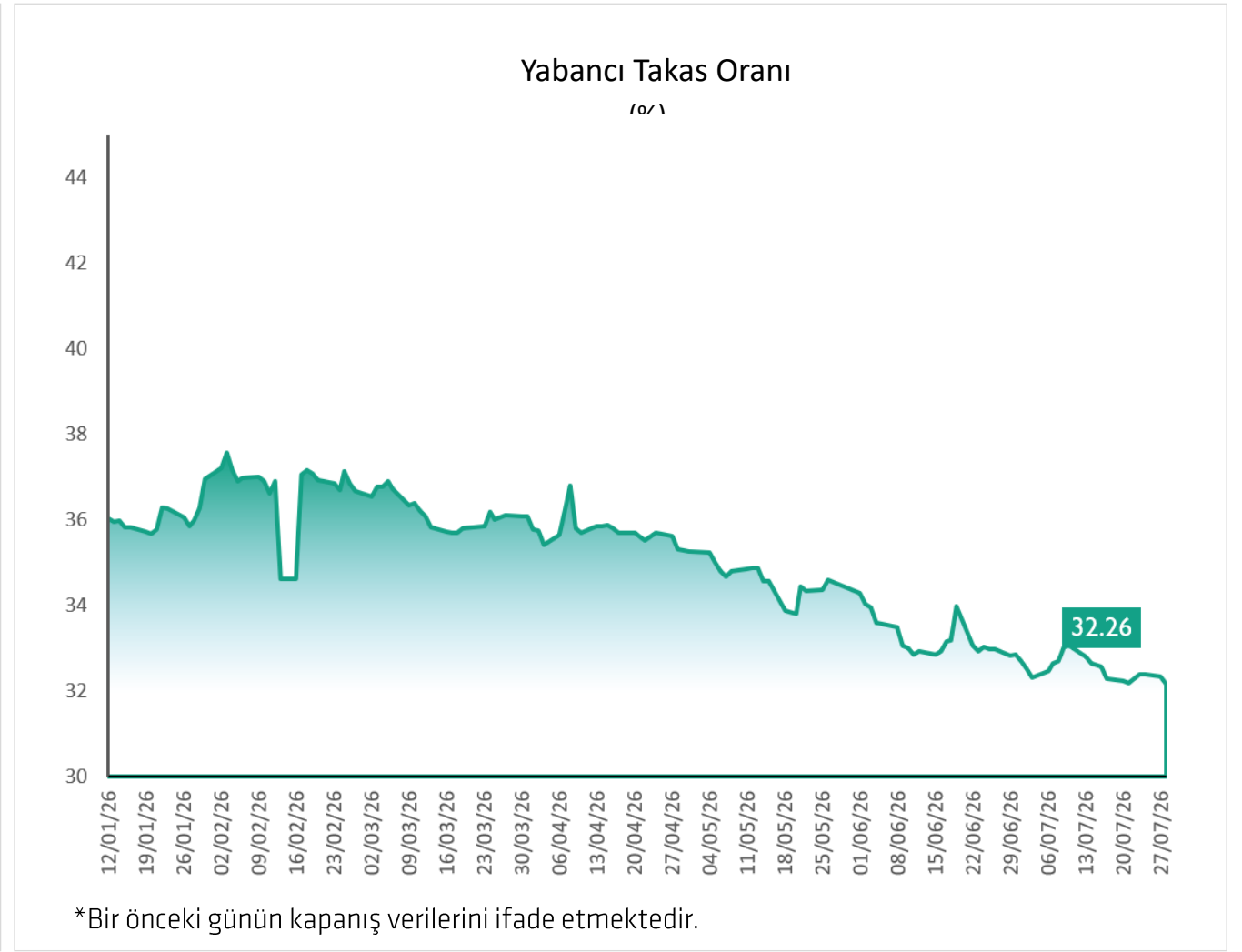
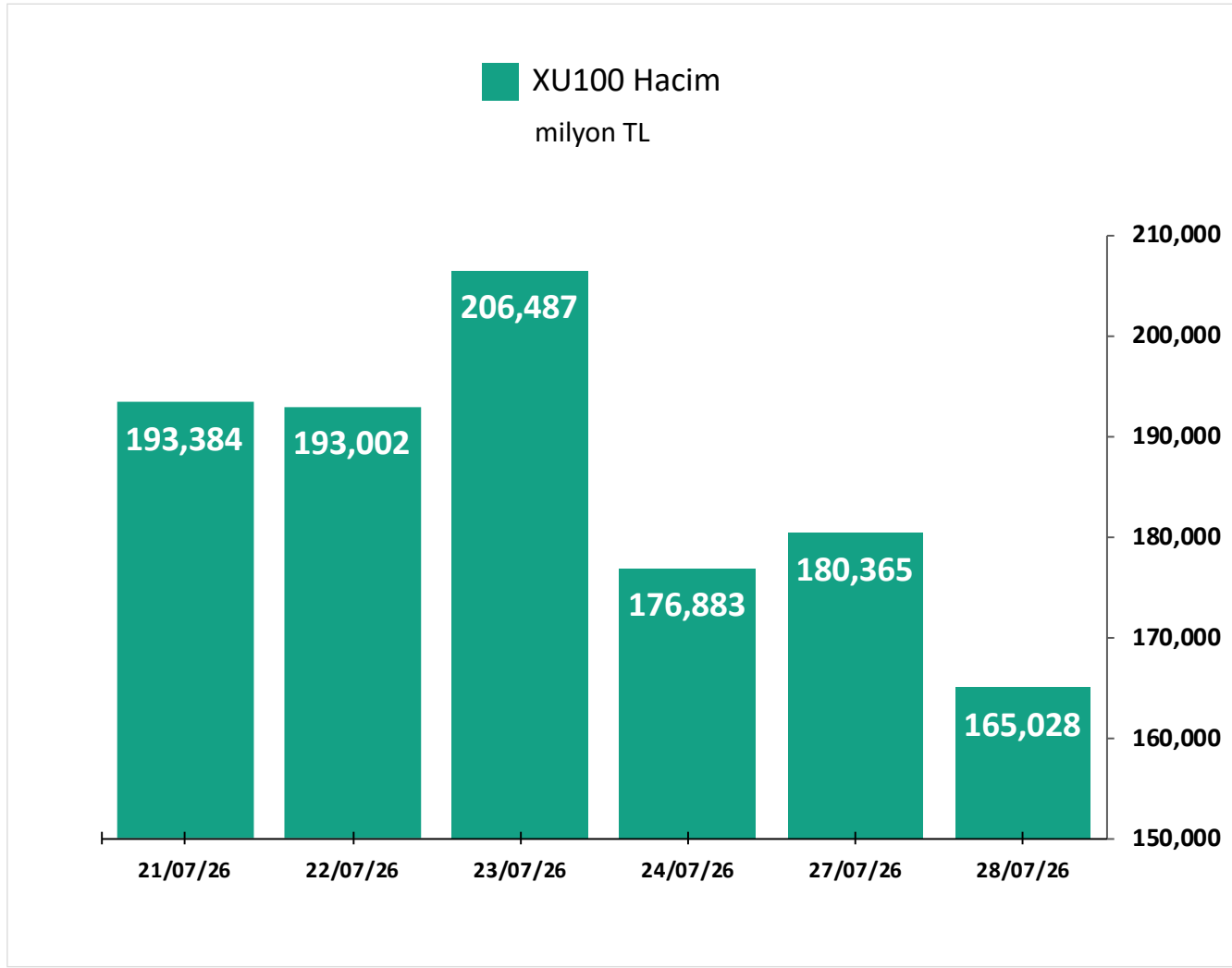
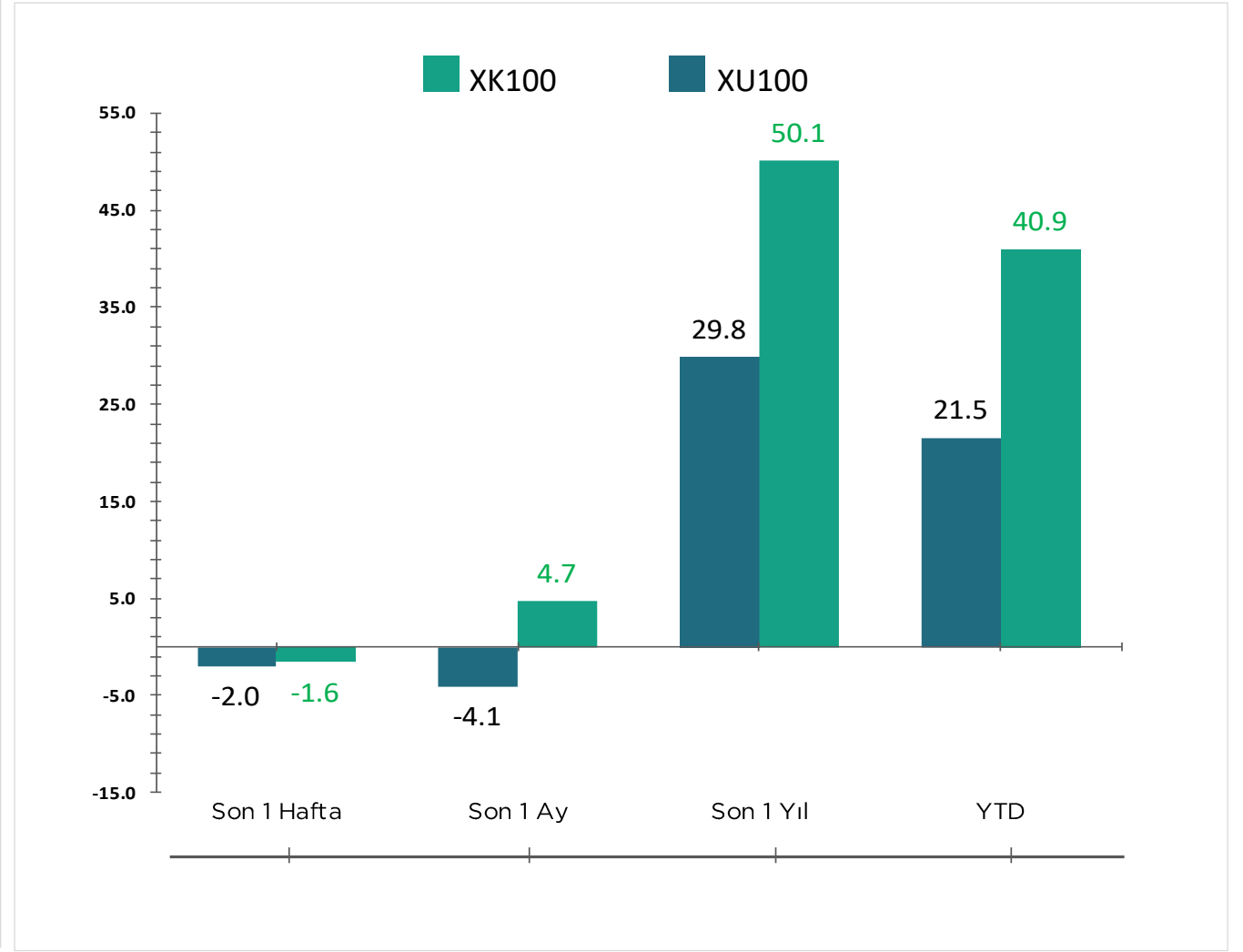
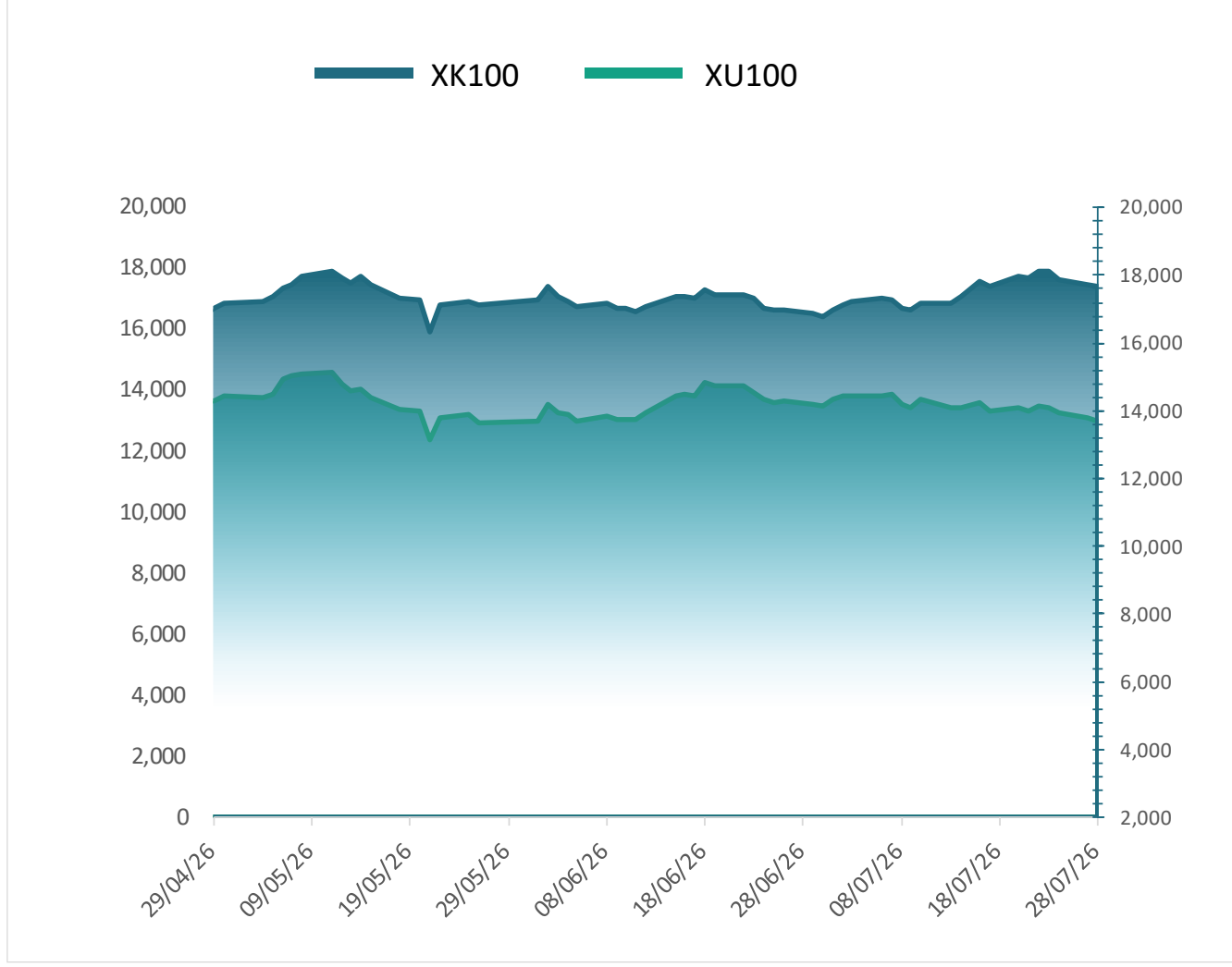
İki ülke, temmuz başında Kerkük-Yumurtalık Petrol Boru Hattı anlaşmasını geçici olarak 12 ay uzatmıştı. Yeni dönemde ise boru hattı kapasitesinin artırılması ve Basra petrolünün de Yumurtalık'a taşınması gündemde. Ayrıca Enerji Bakanı Alparslan Bayraktar'ın belirttiği üzere, Irak'ın doğal gaz yetersizliği nedeniyle çalıştıramadığı santrallere Türkiye üzerinden doğal gaz sevk edilmesi imkanları da değerlendiriliyor. Fırat ve Dicle sularının kullanımı konusunda tarihi bir adım atılıyor. Irak Parlamentosu'nun geçtiğimiz günlerde onayladığı ve 1 Eylül 2026'da yürürlüğe girecek su anlaşmasına göre, iki ülke ortak su projeleri **geliştirecek**.

Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	358.0
Kapanış (USD/hisse)	7.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,632,480
Piyasa Değeri (milyon USD)	34,521
Firma Değeri (milyon TL)	1,654,564
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	TUPRS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	293.5
Kapanış (USD/hisse)	6.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	565,515
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,958
Firma Değeri (milyon TL)	490,808
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

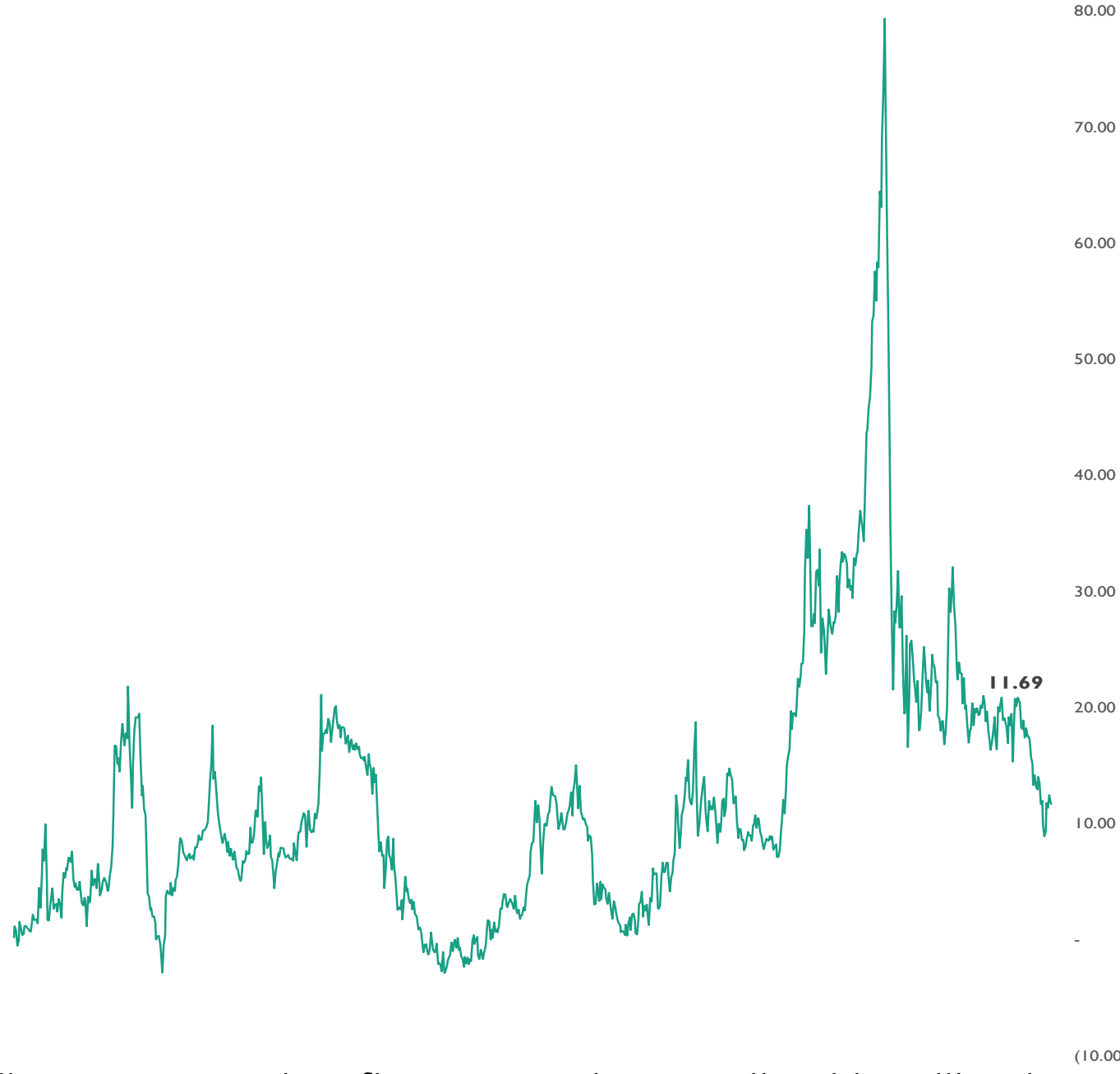


Grafikler



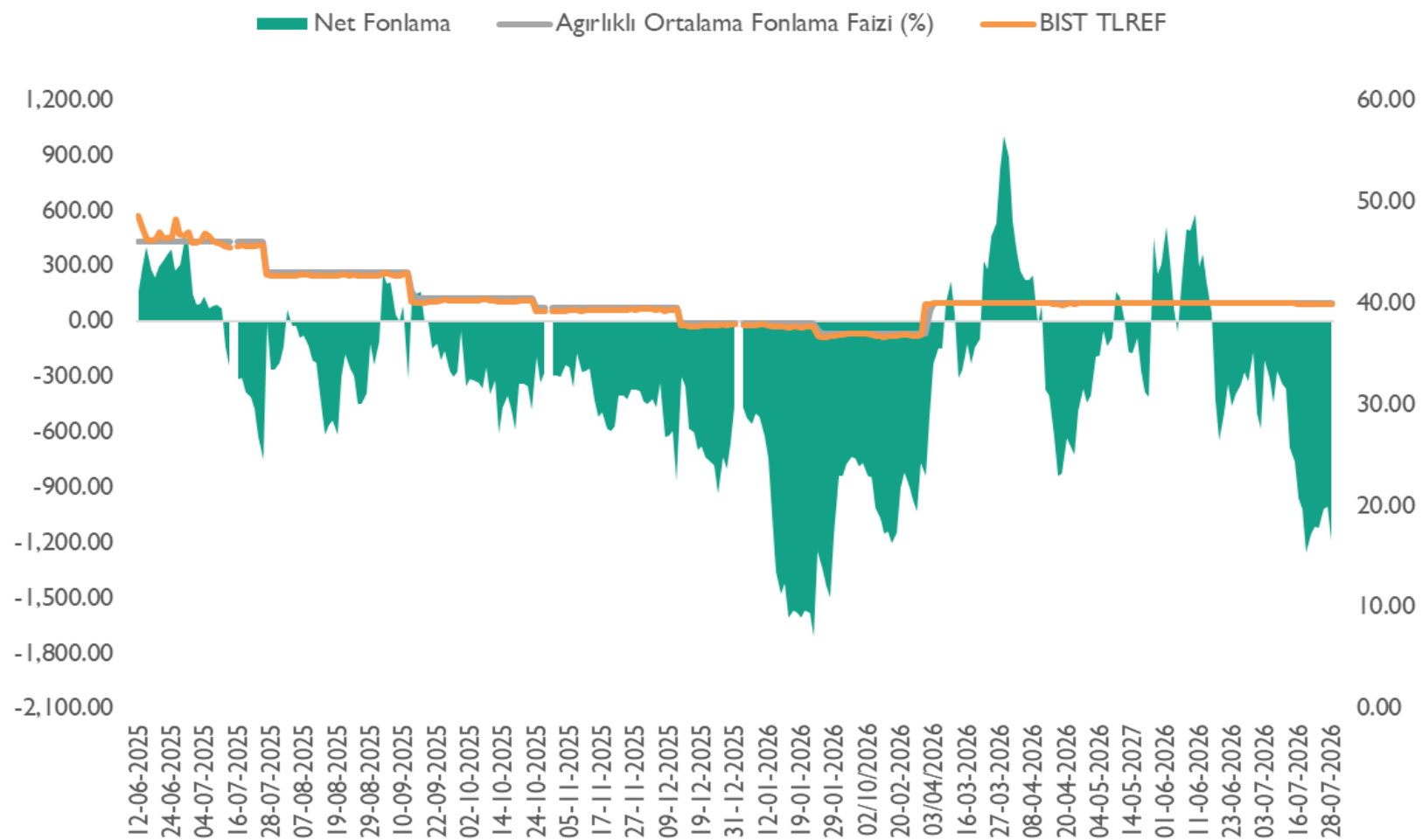


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



- Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,89 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 1.190 milyar TL fazla verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
27 Temmuz 2026 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Temmuz	Sektörel Güven Endeksleri		
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0.9%	1,4%
15:30	ABD	Haziran	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		-4,5%
28 Temmuz 2026 - Salı					
13:00	ABD		OPEC Toplantısı		
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		16,50K
16:00	ABD	Mayıs	Konut Fiyat Endeksi	0,1%	-0,1%
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board Tüketici Güveni	92,4	91,2
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		2,603M
29 Temmuz 2026 - Çarşamba					
21:00	ABD		Fed Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı		
30 Temmuz 2026 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,2%
10:00	Türkiye	Temmuz	Ekonomik Güven Endeksi		98,90
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet ÜFE (Aylık)		5,23%
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet ÜFE (Yıllık)		38,37%
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0.2%	0
12:00	Euro Bölgesi	2. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	0,5%	0,5%
15:30	Euro Bölgesi	Haziran	İşsizlik Oranı		6,2%
14:00	İngiltere		BOE Faiz Oranı Kararı		3.75%
14:00	Türkiye		PPK Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	ABD	Haziran	Kişisel Gelir	0,3%	0,7%
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	3,3%	3,4%
15:30	ABD	2.Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	2,3%	2,1%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		187K
31 Temmuz 2026 - Cuma					
6:00	Japonya		BOJ Faiz Oranı Kararı		1,0%
10:00	Türkiye	Haziran	Ticaret Açığı	-10,40B	-5,61B
10:00	Türkiye	Haziran	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		-3,58%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)		2,8%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Aylık)	0,2%	-0,1%
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	TÜFE (Yıllık)	2.9%	2.8%
15:30	ABD	2.Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi (Çeyreklik)		0,9%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

Finansal Takvim

Finansal Takvim - 2Ç26 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Muhtemel Tarihler	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Temmuz 2026							
ARCLK	29.07.2026						
TOASO	29.07.2026						
BIGCH	29.07.2026						
TATGD	30.07.2026						
AFYON	30.07.2026						
OTKAR	31.07.2026						
YKBNK	31.07.2026						
Ağustos 2026							
CIMSA	03.08.2026	13,060	2,559	644			
ISCTR	03.08.2026						
TTRAK	03.08.2026						
ASELS	04.08.2026	46,386	12,050	6,428			
AYGAZ	04.08.2026						
FROTO	04.08.2026						
TUPRS	04.08.2026	401,021	39,083	32,082			
TABGD	05.08.2026						
TKNSA	05.08.2026						
KCHOL	05.08.2026						
TTKOM	05.08.2026						
LILAK	05.08.2026						
THYAO*	05.08.2026	7,199	650	285			
EBEBK	06.08.2026	9,514	1,775	211			
BRSAN	07.08.2026						
GWIND	10.08.2026						
CCOLA	10.08.2026						
AEFES	11.08.2026						
MGROS	11.08.2026						
PGSUS	12.08.2026						
SAHOL	12.08.2026						
TCELL	13.08.2026						
SISE	14.08.2026						
GRSEL	17.08.2026						
BIMAS	17.08.2026	220,089	2,893	7,013			
EREGL*	Ağustos	1,399	143	102			
ALBRK	Ağustos			2,146			
KOTON	Ağustos	8,941	1,887	23			
MPARK	Ağustos	16,400	4,400	1,150			

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Fonksiyonel para birimi USD



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	7.99	12.80	%60	AL	19,975	108				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	43.86	42.90	-%2	TUT	307,020	5,332	45.42	26.14	8.77	5.77
Ulaştırma & Havacılık*											
Türk Hava Yolları	THYAO	319.00	400.00	%25	AL	440,220	17,702	3.57	3.31	4.12	3.89
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	159.70	314.00	%97	AL	79,850	1,855	3.87	3.61	5.46	5.46
Gür-Sel Turizm Taşımacılık ve Servis	GRSEL	353.50	422.00	%19	AL	36,057	183	7.79	5.66	6.28	4.52
Kimya											
Aksa	AKSA	12.44	15.40	%24	AL	48,329	268	18.62		7.93	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	389.50	505.00	%30	AL	467,400	4,254	20.61	15.82	8.76	7.17
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	84.50	94.00	%11	AL	13,520	39	51.60	37.66	2.76	2.34
Mavi Giyim	MAVI	39.16	56.00	%43	TUT	31,113	145	8.54	7.02	2.43	2.03
Koton Mağazacılık	KOTON	12.96	21.00	%62	AL	10,752	149	42.50	6.99	1.79	1.39
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	293.50	376.90	%28	AL	565,515	7,370	9.14	9.63	4.09	4.83
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	402.00	600.00	%49	AL	76,787	266	9.08	7.09	4.57	3.66
Lokman Hekim	LKMNH	14.34	27.70	%93	AL	3,097	14	11.26	7.76	4.51	3.52
Savunma											
Aselsan	ASELS	358.00	534.50	%49	TUT	1,632,480	16,115	36.55	28.80	26.70	19.17
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	135.80	249.00	%83	AL	12,901	75	14.71	8.80	4.64	3.49
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.30	65.00	%74	AL	11,190	20	18.06	14.34	10.46	8.47
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	155.40	252.00	%62	TUT	50,132	518	8.18	8.04	6.52	6.19
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	18.20	31.00	%70	AL	69,160	2,791	5.10	4.88	6.20	6.10
Çimento											
Çimsa	CIMSA	47.34	74.40	%57	AL	44,764	413	8.01	6.94	5.99	4.92
Araştırma Kapsamı											
%49											

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMPLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMPLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Furkan Ataş
UZMAN YARDIMCISI

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Uğur Kara
UZMAN YARDIMCISI

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr